

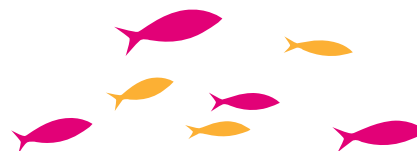
Banco Compartamos, S.A.,
Institución de Banca Múltiple

Insurgentes Sur 1458, Piso 11
Colonia Actipan, Del. Benito Juárez México D.F., C.P. 03230

**COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE MARZO 2018**

**DE CONFORMIDAD CON LAS DISPOSICIONES APLICABLES A LAS INSTITUCIONES
DE CRÉDITO EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
EN LOS ARTÍCULOS 180 FRACCIÓN I.**

PRIMER TRIMESTRE DE 2018



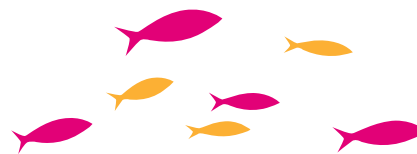
El siguiente análisis se basa en los estados financieros trimestrales del Banco. A continuación se presenta un análisis del desempeño de la administración y la situación financiera del Banco, realizando la comparación entre los resultados financieros obtenidos al 31 de marzo 2018 contra los obtenidos al 31 de marzo 2017 y otra contra los resultados obtenidos al 31 de diciembre 2017.

Al 31 de marzo 2018 el Banco no contaba con transacciones relevantes que no hayan sido registradas en el balance general o en el estado de resultados. Asimismo, no se tienen inversiones de capital que no sean propias de la operación del Banco.

La información financiera que a continuación se detalla se expresa en millones de pesos, salvo que se indique lo contrario. De acuerdo a la Circular Única de Bancos y a las disposiciones de la CNBV las cifras están expresadas en pesos nominales.

Aspectos relevantes al 1T18

- Al cierre del 1T18 el número de clientes activos cerró en 2,438,025 un decremento de 14.0% comparado con los 2,835,127 clientes del 1T17, y un decremento de 0.8% comparado con los 2,457,090 clientes en el 4T17.
- La cartera de crédito total de micro-créditos al 1T18 resultó en Ps. 21,820 millones un decremento de 9.9% comparado con Ps. 24,214 millones del 1T17, y un decremento de 0.4% comparado con Ps. 21,908 millones el 4T17. La cartera está distribuida de la siguiente forma:
 - Ps. 20,820 millones de cartera de crédito al consumo vigente, un decremento de 9.4% comparado con Ps. 22,970 millones en el 1T17, y un decremento de 1.7% comparado con Ps. 21,189 millones en el 4T17.
 - Ps. 1,000 millones de cartera de crédito al consumo vencida, un decremento de 19.6% comparado con Ps. 1,244 millones del 1T17, y un incremento de 39.1% comparado con Ps. 719 millones del 4T17, derivado del castigo extraordinario que se realizó en el 4 T17.
 - Para el 1T18, 1T17, y el 4T17 no existen préstamos correspondientes a partes relacionadas.
- La utilidad neta fue de Ps. 599 millones en el 1T18, un decremento de 27.7% comparado con Ps. 829 millones del 1T17, y un incremento de 134.9% comparado con Ps. 255 millones del 4T17. El ROE para el 1T18 resultó en 20.8%, una disminución comparado con el 29.3% del 1T17, y un aumento comparado con el 8.7% del 4T17.
- La red de oficinas de servicio al 1T18 resultó en 587 unidades, un decremento de 0.2% oficinas comparado con las 588 oficinas del 1T17, y un incremento de 0.2% comparado con las 586 oficinas del 4T17; la red de sucursales al 1T18 resultó en 262 unidades, un incremento de 80.7% comparado con las 145 sucursales del 1T17, y un decremento de 2.2% comparado con 268 sucursales del 4T17. Los cambios en la red de oficinas de servicio y sucursales se debe a las adecuaciones de nuestra infraestructura para atender mejor a nuestros clientes y encontrar eficiencias.
- Al 1T18 el Banco contaba con una plantilla de 17,410 colaboradores lo que representa un incremento del 4.9% comparado con los 16,597 colaboradores del 1T17, y un decremento de 0.3% comparado con los 17,455 colaboradores del 4T17. La disminución se debe al ajuste en la estructura organizacional de la oficina central, compensada en mayor medida por la contratación de promotores de crédito.



Margen Financiero (Resultado de la Operación)

Los Ingresos por Intereses totales del Banco provienen principalmente de las siguientes fuentes: i) de los intereses cobrados por los créditos otorgados en los productos de crédito, ii) de los intereses generados por los préstamos de partes relacionadas, iii) de las inversiones, resultado de los rendimientos producidos por los excedentes de tesorería y iv) otros.

Los ingresos por intereses del 1T18 fueron de Ps. 4,066 millones, 5.7% menor a los Ps. 4,310 millones obtenidos el 1T17, y un decremento de 6.0% a los Ps. 4,324 millones del 4T17.

Los ingresos por intereses del Banco para el 1T18 se integraron en un 99.5% por los intereses generados de la cartera de consumo y el 0.5% de los ingresos por inversiones provenientes de los excedentes de tesorería invertidos en valores gubernamentales y pagarés bancarios de corto plazo y 0.0% de otros ingresos por interés. Al compararlo con el 1T17 y 4T17 se puede observar un comportamiento similar en cuanto a la proporción de la integración de los ingresos por intereses.

La integración de los ingresos por intereses se muestra en la siguiente tabla:

Total de ingresos (millones de pesos)						
	1T18		1T17		4T17	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Cartera consumo	4,047	99.5%	4,265	99.0%	4,305	99.6%
Cartera comercial	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Ingresos por inversiones	19	0.5%	45	1.0%	19	0.4%
Otros	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Total	4,066	100%	4,310	100%	4,324	100%

Fuente: Banco Compartamos *Los gastos en la campaña de lealtad no se muestran reflejados en los ingresos por interés

La principal fuente de ingresos del Banco proviene de su cartera de créditos al consumo, al cierre del 1T18 la cartera de crédito total fue de Ps. 21,820 millones 9.9% menor que los Ps. 24,214 millones reportados el 1T17, y 0.4% menor comparado con los Ps. 21,908 millones reportados el 4T17. Este decremento es menor que el ajuste anual del número de clientes 14.0%, y el decremento trimestral de 0.8%, debido al incremento en el saldo promedio por cliente creciendo un 4.8% anual y un 0.4% trimestral.

El comportamiento de los ingresos por intereses está en función de la colocación de créditos. Al 1T18 se tenían 2,867,883 créditos activos lo que representa un decremento de 14.1% comparado con los 3,338,747 créditos activos al 1T17 y comparado con los 2,889,119 créditos activos colocados al 4T17 se refleja un decremento del 0.01%.

Gastos por Intereses, al cierre del 1T18 el costo financiero fue de Ps. 255 millones, lo que representa una disminución de 13.3% comparado con Ps. 294 millones del 1T17, derivado de una menor base de pasivos con costos y el refinanciamiento de pasivos costos con créditos con mejores términos y condiciones. Comparado con los Ps. 235 millones del 4T17 se presentó un crecimiento de 8.5%, debido a los incrementos en la tasa de referencia de 25 pbs en diciembre 2017 y el de 25 pbs de febrero 2018.



Al cierre del 1T18 los gastos por intereses representaron 5.98% del total de los ingresos por intereses de la cartera de consumo, este mismo concepto representó 6.10% del total en el 1T17, y 5.74% en el 4T17. El 56.7% pasivos vigentes del Banco fueron pactados a tasa variable, dicha tasa es equivalente a la suma de una tasa de referencia (TIIE 28 días) más un margen alrededor de 45 pbs, el 43.3% restante tiene una tasa de interés fija ponderada de 7.41%.

Costo financiero (millones de pesos)						
	1T18		1T17		4T17	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Intereses por financiamiento	243	5.98%	263	6.10%	248	5.74%
Comisiones pagadas	3	0.07%	4	0.09%	5	0.12%
Otros	9	0.00	27.00	0.01	18.00	0.00
Total Gastos por intereses	255	6.3%	294	6.8%	235	5.4%

% respecto al total de los ingresos por intereses

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 1T18 el **Margen de Interés Neto (MIN) promedio** resultó en 65.2%, lo que refleja un incremento comparado con el 59.1% del 1T17, y un decremento comparado con el 67.9% del 4T17 derivado en ambas comparaciones a un mayor gasto por interés.

El saldo de la **estimación preventiva para riesgos crediticios** en el Estado de Resultados al 1T18 fue de Ps. 505 millones, un decremento de 32.1% comparado con los Ps. 744 millones del 1T17, debido a una mejora en la cartera vencida temprana (8 a 90 días), y una menor participación de los productos Crédito Comerciante, Individual, y Crece y Mejora en nuestra cartera de productos. En su comparación trimestral se contrajo en 39.5% contra los Ps. 835 millones del 4T17 debido a la disminución de la participación de los productos Crédito Comerciante, Individual, y Crece y Mejora en nuestra cartera de productos y el incremento en provisiones del 4T17 para compensar el castigo anticipado hecho durante ese trimestre. Los productos Crédito Comerciante, Individual, y Crece y Mejora requieren mayor nivel de provisiones que el Crédito Mujer por su perfil de riesgo mayor.

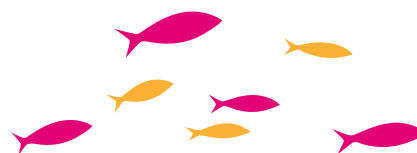
El Margen de Interés Neto (MIN) promedio ajustado por riesgos cerró en el 1T18 en Ps. 3,306 millones, 1.0% mayor al compararlo con Ps. 3,272 millones del 1T17. Este aumento es derivado del decremento de los gastos por interés y el menor nivel provisiones. Comparado con Ps. 3,254 millones del 4T17 se refleja un incremento de 1.6% debido a la disminución de las provisiones en comparación con el 4T17.

Castigos de créditos incobrables

En la siguiente tabla se muestra el total de castigos de cartera en cada periodo, al 1T18 el monto de castigos resultó en Ps. 471 millones, una reducción de 39.6% comparado con Ps. 780 millones del 1T17, y una disminución de 56.1% comparado con Ps. 1,073 millones del 4T17.

Cancelaciones de crédito por producto (millones de pesos)						
	1T18		1T17		4T17	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
C. Mujer	216	45.9%	211	27.1%	196	18.3%
C. Comerciante	3	0.6%	314	40.3%	602	56.1%
C. Individual	121	25.7%	109	14.0%	115	10.7%
C. Adicional	13	2.8%	11	1.4%	12	1.1%
C. Crece y Mejora-CM	96	20.4%	93	11.9%	89	8.3%
C. Crece y Mejora-CCR	19	4.0%	39	5.0%	51	4.8%
C. Crece y Mejora-CCR	2	0.4%	3	0.4%	7	0.7%
C. Crece y Mejora-CI	1	0.2%	-	0.0%	1	0.1%
Total	471	100%	780	100%	1,073	100%

Fuente: Banco Compartamos



Ingresos No Financieros

Las Comisiones y Tarifas Cobradas se derivan de i) cobro de comisiones por pagos atrasados ii) comisiones por la colocación de los seguros otorgados a los clientes, iii) comisiones por canales alternos, iv) comisiones por corresponsales y v) otras comisiones

Las Comisiones y tarifas generadas al 1T18 resultaron en Ps. 216 millones, un ajuste de 9.2% comparado con Ps. 238 millones del 1T17, explicado por la disminución en las comisiones por atrasos de pagos. Comparando el 1T18 con Ps. 238 millones del 4T17 se refleja un decremento de 9.2% por la disminución de las comisiones cobrados por atraso de pagos y menor ingreso en la intermediación de seguros.

Comisiones y tarifas cobradas (millones de pesos)						
	1T18		1T17		4T17	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Por atraso en pagos	64	30%	101	42%	80	34%
Por intermediación de seguros	139	64%	124	52%	144	60%
Por pagos en canales alternos	4	2%	5	2%	4	2%
Por corresponsal	5	2%	6	2%	6	3%
Otras comisiones	3.74	2%	2	1%	4	2%
Comisiones y tarifas cobradas	216	100%	238	100%	238	100%

Fuente: Banco Compartamos

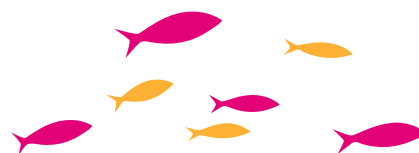
Las Comisiones y Tarifas Pagadas se generan por i) el uso de las plataformas de otros Bancos para la atención a clientes del Banco y el uso de las bancas electrónicas, ii) comisiones pagadas a canales externos por los servicios de desembolso y cobro de los créditos, iii) las comisiones pagadas por los seguros otorgados a los clientes del Banco y iv) comisiones por exclusividad Yastás

Al 1T18 el rubro de comisiones y tarifas pagadas resultó en Ps. 111 millones, un decremento de 19.6% comparado con Ps. 138 millones del 1T17, derivado de menores comisiones Bancarias. Comparado con Ps. 113 millones del 4T17 se refleja un decremento de 1.8% debido al decremento de las tarifas cobradas por los Bancos con los que tenemos diferentes alianzas para la atención a los clientes de Compartamos y los diferentes canales usados por nuestros clientes.

Comisiones y tarifas pagadas (millones de pesos)						
	1T18		1T17		4T17	
	Importe	% del total	Importe	% del total	Importe	% del total
Bancarias	24	22%	49	35%	26	23%
Canales	35	31%	40	29%	37	33%
Otros (comisiones admvas.tesorería)	8	8%	3	2%	7	6%
Por seguros de vida de acreditados	14	12%	15	11%	14	12%
Comisiones por exclusividad Yastás**	30	27%	32	23%	30	26%
Comisiones y tarifas pagadas	111	73%	138	77%	113	74%

Fuente: Banco Compartamos ** comisiones pagadas a corresponsales financieros

El Resultado por Intermediación fue de Ps. (5) millones para el 1T18, el cual se genera por las ganancias o pérdidas obtenidas por Compartamos-INTERMEX referentes a la compra venta de divisas.



Otros Ingresos (Egresos) de la Operación al 1T18 resultó en un ingreso de Ps. 12 millones, para el 1T17 resultó en un egreso de Ps. 27 millones, y un egreso de Ps. 24 millones para el 4T17. Comparando el 1T18 con el 1T17, la variación anual y trimestral se debe en un decremento en los egresos de estimaciones por irrecuperabilidad y un mayor ingreso no acumulado del ISR.

En la siguiente tabla se reflejan los principales rubros que se registran en esta cuenta:

Otros ingresos (egresos) de la operación (millones de pesos)			
	1T18	1T17	4T17
	Importe	Importe	Importe
Recuperación de cartera de crédito	2.1	1.2	1.7
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	10.6
Estimaciones por irrecuperabilidad	(30.2)	(43.1)	(48.6)
Quebrantos	(1.4)	(0.5)	(12.0)
Donativos	(8.4)	(0.5)	(11.1)
Resultado por venta de mobiliario y Equipo	(3.1)	(0.2)	(1.3)
Ingreso intercompañía	29.8	0.5	29.5
Otros ingresos, neto	23.6	15.4	6.7
Otros producto no afectos a IVA	5.7	4.1	10.5
Ingresos No acum.ISR	17.4	10.4	2.3
Ingresos dividendos de seguros	0.0	0.4	(1.7)
Ingresos garantía ejerc.	-	-	-
Utilidad (pérdida) Cambiaria	0.0	(0.5)	(0.7)
Otros ingresos (egresos)	0.4	1.0	(3.7)
Otros ingresos (egresos) de la operación	12.4	(27.3)	(24.5)

Fuente: Banco Compartamos

Al cierre del 1T18 los **Gastos de Operación** resultaron en Ps. 2,577 millones, 16.5% más que los Ps. 2,212 millones del 1T17 derivado de un incremento en los rubros de infraestructura; comparado con los Ps. 3,086 millones del 4T17 los gastos operativos disminuyeron 16.5%, principalmente por la disminución en los gastos de infraestructura y promoción y publicidad, además del gasto extraordinario de Ps. 140 millones ligado a la restructuración de personal.

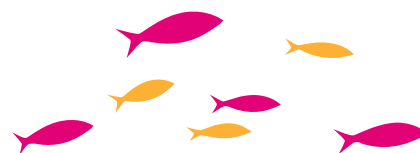
Derivado de lo anterior, el **Índice de Eficiencia** al 1T18 resultó en 75.4%, un deterioro con respecto al 66.3% del 1T17 y una mejora comparado con el 92.0% del 4T17.

El índice de **eficiencia operativa** al 1T18 resultó en 38.1%, mostrando un deterioro comparado con el 29.4% del 1T17 y una mejora con el 44.9% del 4T17.

El Resultado Antes de Impuestos al cierre del 1T18 resultó en Ps. 841 millones, un decremento de 25.2% comparado con Ps. 1,125 millones reportados en el 1T17, principalmente por la disminución del ingreso por interés y el incremento en los gastos operativos. Comparado con Ps. 269 millones del 4T17 se refleja un aumento atribuido al decremento de las provisiones y los gastos operativos.

Los Impuestos Causados al 1T18 fueron de Ps. 300 millones, una cifra menor comparado con los Ps. 385 millones del 1T17, y mayor comparado con los Ps. (66) millones del 4T17.

Los Impuestos Diferidos al 1T18 resultaron en Ps. (58) millones, al 1T17 Ps. (89) millones y en el 4T17 Ps. 80 millones.



Derivado de lo anterior, la **tasa efectiva de impuestos** del 1T18 resultó en 28.78%, para el 1T17 26.31% y 5.20% para el 4T17.

Al cierre del 1T18, 1T17 y 4T17, el Banco se encontraba al corriente en el pago de las obligaciones fiscales correspondientes. Desde la constitución del Banco no ha tenido inversiones de capital comprometidas.

El Resultado Neto al 1T18 fue de Ps. 599 millones, un decremento de 27.7% comparado con Ps. 829 millones del 1T17, debido principalmente por un menor ingreso por interés y un aumento del gasto operativo. Comparado con Ps. 255 millones del 4T17 se refleja un incremento de 134.9% por la disminución del costo de riesgo y los menores gastos operativos.

Lo anterior representa una rentabilidad sobre el activo **ROA** de 8.9% para el 1T18, un decremento comparado con el 11.0% del 1T17 explicado por el menor ingreso por interés y el crecimiento de los gastos operativos; y un aumento comparado con el 3.7% del 4T17, explicado por un menor costo de riesgo y un menor gasto operativo.

La rentabilidad sobre el capital **ROE** para el 1T18 resultó en 20.8%, una disminución comparado con el 29.3% del 1T17 en línea con el incremento en la base de capital y la disminución de la utilidad neta; comparado con 8.7% del 4T17 se refleja un incremento derivado de una mayor utilidad neta. El Banco presenta una alta proporción de **Capital Contable** comparado con los activos totales, al cierre del 1T18 este indicador resultó en 44.2% un aumento comparado con el 41.1% del 1T17 y un decremento comparado con el 40.9% del 4T17, este indicador muestra la solidez de la Institución.

Requerimientos de Capitalización

Mensualmente se calculan e informan los requerimientos de capitalización de acuerdo a lo establecido en las Reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, instituciones de banca de desarrollo vigentes. El Índice de Capitalización (ICAP) de Compartamos al 31 de marzo 2018 es de 39.02%. En julio de 2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) otorgó a Banco Compartamos mediante el oficio 142-5/2749/2017 la autorización para poder utilizar el método estándar alternativo para el cálculo del requerimiento de capital para riesgo operacional. Al cierre del 1T 2018, el Banco calculó su requerimiento de capital por riesgo operacional bajo el método estándar alternativo.

Integración del capital: Al 31 de marzo del 2018 el capital de Banco estaba como sigue^{1/}:

	1T 2018	4T 2017	1T 2017
Capital Neto	10,464	9,836	10,460
Capital Básico	10,464	9,836	10,460
Básico Fundamental	10,464	9,836	10,460
Básico No Fundamental	-	-	-
Capital Complementario	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

El capital básico está integrado por el capital contable de 11,809 millones de pesos menos 1,345 millones de pesos de intangibles.

¹ De acuerdo con modificaciones a las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (CUB), Art. 181 fracción XIV, se debe desglosar el Capital Neto en sus parte básica y complementaria; así mismo el cálculo de la parte básica como lo marca el art. 2 Bis 6 de las mismas.



Se cuenta con 708 millones de pesos de impuestos diferidos provenientes de diferencias temporales que computan como Capital Básico hasta 1,047 mdp que representa el límite de activos diferidos, mismo que corresponde al 10% del Capital Básico sin impuestos diferidos activos y sin instrumentos de capitalización Bancaria y de impuestos diferidos activos.

Índice de Capitalización	1T 2018	4T 2017	1T 2017
Capital Neto / Activos Riesgo Crédito	45.83%	43.33%	40.42%
Capital Neto / Activos Riesgo Total	39.02%	36.85%	27.09%
Capital Básico / Activos Riesgo Total	39.02%	36.85%	27.09%
Capital fundamental / Activos Riesgo Total	39.02%	36.85%	27.09%

Las Disponibilidades y Otras Inversiones al cierre del 1T18 sumaron Ps. 2,022 millones lo que representa un decremento de 21.4% comparado con Ps. 2,573 millones del 1T17, y un decremento de 25.0% comparado con Ps. 2,695 millones del 4T17. Las variaciones están en función de la administración del índice de liquidez, el cual cuenta con una cobertura de 30 días de operación y cuyo fin es cubrir las necesidades de recursos en base al crecimiento esperado de cartera, gastos de administración, pago de impuestos y vencimientos de pasivos del mes inmediato siguiente al reportado. Los dos primeros meses del 2017 Compartamos Banco contaba con un exceso de liquides que cubría 60 días de operación.

La Cartera de Créditos al Consumo, al cierre del 1T18 valía Ps. 20,820 millones 9.4% menor que los Ps. 22,970 millones reportados al cierre del 1T17, una menor disminución que el decremento en el número de clientes de 14.0% y debido al incremento de 4.8% en el saldo promedio por cliente; comparado con el 4T17 se presenta un decremento de 1.7% comparado con los Ps. 21,189 millones del 4T17, debido a la contracción en número de clientes 0.8%.

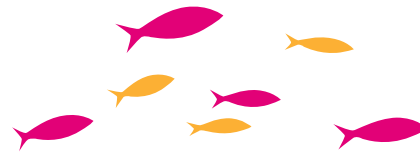
Al cierre del 1T18, 1T17 y 4T17 no se tenían vigentes créditos con **Partes Relacionadas**.

La Cartera Vencida (índice de morosidad) al 1T18 fue de Ps. 1,000 millones, representando un indicador de 4.58% del total de la cartera de consumo; en el 1T17 la cartera vencida fue de Ps. 1,244 millones lo que representa un índice de morosidad de 5.14%; en el 4T17 la cartera vencida fue de Ps. 744 millones o 3.28% de índice de morosidad. El incremento en la comparación anual explicada por el crecimiento de la cartera en créditos con más perfil de riesgo en trimestres anteriores y un mercado más competitivo en algunas regiones del país. En su comparación trimestral el deterioro se debe también al incremento en clientes de Crédito Comerciante y Crédito Crece y Mejora en trimestres anteriores en coyuntura con un mercado más competitivo en algunas regiones del país.

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios en el balance general al cierre del 1T18 resultó en Ps. 1,556 millones 6.2% menor a los Ps. 1,659 millones del 1T17 derivado principalmente del decremento en la colocación de productos como Crédito Comerciante, Crédito Individual, y Crédito Crece y Mejora, productos que tienen un perfil de riesgo mayor, y una mejora en la mora temprana de 8 a 90 días; y 2.3% mayor comparado con Ps. 1,521 millones del 4T17, debido a la disminución de los castigos durante este trimestre.

El Banco cuenta con una cobertura suficiente para hacer frente al índice de morosidad, al cierre del 1T18 el **índice de cobertura** fue de 155.6%, un aumento comparado con el 133.4% del 1T17 y un decremento con el 211.5% del 4T17. Este indicador está en línea con la metodología requerida por la CNBV que aplica a todos los bancos dentro del sistema financiero mexicano, para el cálculo de provisiones.

El Banco sólo constituye reservas preventivas adicionales a las creadas como resultado del proceso de calificación de la cartera, en cumplimiento a lo señalado en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en su Título Segundo, Capítulo I, Sección Cuarta, Art. 39.



Pérdidas por riesgo operacional

El Banco estima (metodología no auditada) que la materialización de sus riesgos operacionales identificados generaría una pérdida anual no superior al 0.30% del Ingreso Anualizado del Banco, muy por debajo del nivel de tolerancia autorizado, mismo que al cierre de marzo cuenta con un consumo de **69.3%**.

Liquidez

El Banco tiene la política de mantener activos líquidos en la tesorería al cierre de cada mes, el importe mayor que resulte de comparar Ps. 690 millones, con la suma de: crecimiento de cartera, más gastos operativos, más pago por vencimientos de pasivos, más provisión de impuestos y dividendos correspondientes al mes siguiente.

Índice= Máximo 690 millones, (cartera + gastos + vencimiento de pasivos + inversiones en activo + provisión de impuestos + dividendos) del siguiente mes

Nuestras operaciones se mantienen en moneda nacional y contamos con la política de inversión de dichos recursos:

Tipos de operación:

Las operaciones en las que se pueden canalizar los recursos son las siguientes:

- a) Call Money (interbancario y nivelación)
- b) Operaciones de Reporto
- c) Compra y ventas de títulos en directo
- d) Subastas de Liquidez (Depósito)
- e) Depósito en Ventanilla (BBVA Bancomer)
- f) Depósito a la vista
- g) Cruces con contrapartes interbancarias autorizadas 1/

Nota: En virtud de que el propósito de estas inversiones es proveer de liquidez al banco, sólo se podrán realizar ventas en directo de los títulos en caso de requerir liquidez y mediante autorización por escrito vía mail del Director Ejecutivo de Finanzas y/o el Director General. En ningún momento se permite la especulación.

1/ Los cuales podrán realizarse en el caso de operaciones otorgadas, sobre una base de la tasa ponderada de fondeo bancario y en el caso de operaciones recibidas, será sobre la base de tasa del IPAB.

Plazos:

Con base en las necesidades de liquidez de Compartamos, Banco:

- a) Para operaciones en reporto se podrán realizar a un plazo de 1 a 3 días hábiles.
- b) Para compras de papel en directo, se podrán realizar operaciones a plazo de 1 hasta 182 días.
- c) Para Call Money de acuerdo al tipo de nicho podrán ser:
 - a. Banca de Desarrollo y Banca Comercial de 1 a 182 días.
 - b. Para Nicho Comercial de 1 a 7 días.
 - c. Para Nicho Consumo, el máximo es de 1 día.
- d) Para operaciones en Subasta de Deposito, se podrán realizar a un plazo de 1 a 14 días, los plazos dependen de la convocatoria de Banco de México.
- e) Para operaciones en reporto se podrán realizar a un plazo de 1 a 3 días hábiles.
- f) Para operaciones de ventanilla se podrán realizar a un plazo de 1 a 3 días.



Montos:

- a) Se podrá invertir hasta un máximo del 35% del total del excedente con las contrapartes o emisiones con calificación BBB.
- b) No se podrá invertir con contrapartes o emisiones con Calificaciones menores de BBB.
- c) Para los valores gubernamentales y las subastas de depósito autorizados en estas políticas no aplica el límite del 35% señalado en el inciso a).
- d) Asimismo se deberán respetar diariamente los límites por contraparte aprobados través de las líneas de crédito otorgadas para estas operaciones por el Comité de Riesgos.

Instrumentos de inversión:

Los instrumentos en que se puede operar tanto en reporto, directo y depósitos, son los siguientes:

- a) Títulos Bancarios:
 - PRLV'S. Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento (I)
 - AB'S. Aceptaciones Bancarias (G)
 - CD'S. Certificados de Depósito (F)
- b) Valores Gubernamentales:
 - CETES. Certificados de la Tesorería de la Federación (BI)
 - BONDES. Bonos de Desarrollo (LD, XA)
 - IPABONOS. Bonos emitidos por el IPAB (IP, IS, IT)
- c) Subasta de Liquidez (Deposito): Operación que el Banco de México utiliza para retirar recursos del mercado
- d) Depósitos de ventanilla, con BBVA Bancomer: Deposito o cargo en cuenta de inversión a nombre de Compartamos, por el cual Bancomer devolverá una cantidad igual a la recibida más un premio de acuerdo a la tasa pactada al momento de realizar la inversión, amparada por un Certificado o Constancia.

Contrapartes:

Se refiere a las instituciones autorizadas con las cuales se pueden realizar diversas operaciones de inversión.

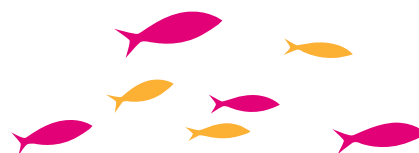
La revisión y actualización de las líneas de crédito se realiza trimestralmente con base en el seguimiento a la metodología realizado en conjunto por las áreas de Riesgos y Tesorería.

Las contrapartes pueden ser:

- Banca Comercial
- Banca de Desarrollo
- Casas de Bolsa
- Banco de México
- Gobierno Federal

La incorporación de una nueva contraparte y la línea de crédito asignada se aprobarán en el Comité de Riesgos, de igual forma cuando una contraparte incremente o disminuya su línea de crédito por información relacionada con su calidad crediticia se solicitará la aprobación del Comité de Riesgos.

Riesgos deberá dar aviso inmediato en caso de que alguna contraparte incumpla con los requisitos de la metodología, o exista información relevante que represente un riesgo para Compartamos, e implique la reducción o cancelación de la línea autorizada, con el fin de actuar de manera inmediata y evitar riesgo en el patrimonio del banco.



En caso de que una contraparte cumpla con la metodología y sea autorizada en el Comité de Riesgos, pero existan indicios de incumplimiento, se suspenderá su operación temporalmente hasta que vuelva a sus estándares normales.

Excepciones:

Cualquier excepción respecto a estas políticas se solicitará por escrito vía mail la autorización de la Dirección Ejecutiva de Finanzas y/o la Dirección General.

Revisión:

Las presentes políticas se revisarán al menos una vez al año.

Al cierre del 1T18, 1T17 y 4T17, el Banco no cuenta con inversiones en valores distintas a títulos gubernamentales que estén integradas por títulos de deuda de un mismo emisor que representen más del 5.0% del capital neto de la misma.

El Banco no cuenta con préstamos o inversiones en moneda extranjera, por lo que no está sujeto a fluctuaciones en el tipo de cambio. De la misma manera las fluctuaciones en la inflación no han afectado las operaciones ni los resultados del Banco.

Fuentes de liquidez y financiamiento

La principal fuente de liquidez del Banco proviene de la cobranza de los créditos que otorga, los cuales ocurren de manera semanal, bi-semanal o mensual; así como de las utilidades retenidas, adicional e eso el Banco cuenta con otras importantes fuentes de financiamiento, tales como:

- i) Emisiones de deuda de largo plazo (Cebures)
- ii) Préstamos interbancarios y de otros organismos provenientes de instituciones nacionales e internacionales.
- iii) Emisiones de deuda a corto plazo
- iv) Captación tradicional, en sus rubros de depósitos a plazo y mesa de dinero.

Líneas de crédito por contraparte (millones de pesos)	Línea de Crédito Otorgada			Línea de Crédito Disponible		
	1T18	1T17	4T17	1T18	1T17	4T17
B.Multiple	2,610	3,595	2,310	2,610	3,445	2,310
B.Desarrollo	12,000	12,000	12,000	8,430	8,003	7,553
Multilateral	-	400	-	-	200	-
Total	14,610	15,995	14,310	11,040	11,648	9,863

Fuente: Banco Compartamos

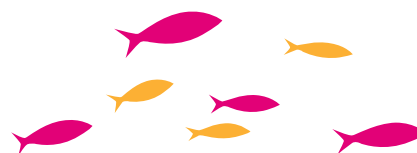
Las fuentes de fondeo del Banco, provienen de líneas de crédito que se tienen con la Banca Comercial, la Banca de Desarrollo, Multilaterales, emisiones de deuda a largo plazo, captación de personas físicas y morales y Capital.

La distribución de las fuentes de fondeo se presenta a continuación:

Estructura de Fondeo	B.Multiple	B.Desarrollo	Multilateral	Cebures	Captación	Capital	Total
1T18	0.00%	14.20%	0.00%	30.10%	9.00%	46.70%	100.00%
1T17	0.60%	14.80%	0.70%	35.60%	4.80%	43.50%	100.00%
4T17	0.00%	17.20%	0.00%	32.90%	6.80%	43.10%	100.00%

Fuente: Banco Compartamos

Es importante mencionar que la distribución va en función de las necesidades de fondeo, del costo y de las condiciones de cada una de las líneas de crédito vigentes.



Endeudamiento y perfil de la deuda contratada

Al 1T18 la deuda bancaria de corto plazo disminuyó en comparación con el 1T17 principalmente por las el pago de disposiciones de corto plazo que se tenían con la banca desarrollo y banca múltiple. Comparado con el 4T17 se da disminución, principalmente por pagos de las disposiciones banca de desarrollo y la amortización en febrero 2018 del 50% del capital de la emisión COMPART13.

Por lo que respecta a la deuda bancaria de largo plazo al comparar el 1T18 con el 1T17, se refleja un movimiento a la baja, principalmente por pagos de deuda a largo plazo con la banca de desarrollo.

En relación a los Certificados Bursátiles al 1T18 se tiene un decremento en el efecto neto de corto plazo comparándolo con 1T17 que se explica por i) La amortización del capital de Ps. 1,000 millones de la emisión COMPART 13.

Posición de Pasivos con Costo						
	1T18		1T17		4T17	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	150	1.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	36	0.3%	8	0.1%	39	0.3%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	200	1.3%	-	0.0%
Deuda bancaria de CP	36	0.3%	359	2.4%	39	0.3%
Préstamos de Banca Múltiple	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Préstamos de Banca de Desarrollo	3,558	26.4%	3,989	26.2%	4,433	29.9%
Préstamos de Multilaterales	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Deuda bancaria de LP	3,558	26.4%	3,989	26.2%	4,433	29.9%
Depósitos de exigibilidad inmediata	310	2.3%			20	0.1%
Depósitos a plazo	1,956	14.5%			1,760	11.9%
Certificados de depósito de CP	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Emisiones de deuda de CP	2,093	15.6%	2,092	13.7%	2,054	13.9%
Emisiones de deuda de LP	5,500	40.9%	7,500	49.3%	6,500	43.9%
Deuda de CP	4,395	32.7%	2,451	16.1%	3,873	26.2%
Deuda de LP	9,058	67.3%	11,489	75.4%	10,933	73.8%
Total	13,453	100%	15,228	100%	14,806	100%



Fuentes de Fondo						
(millones de pesos)						
	1T18		1T17		4T17	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	310	2.3%	432	2.8%	20	0.1%
Depósitos a plazo	1,956	13.2%	855	4.6%	1,760	12.5%
<i>Del público en general</i>	1,956	13.2%	855	4.6%	1,760	12.5%
<i>Mercado de dinero</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Prestamos interbancarios	3,593	26.7%	4,348	28.6%	4,472	30.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	3,593	26.7%	4,348	28.6%	4,472	30.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos de crédito emitidos**	7,594	56.4%	9,592	63.0%	8,554	57.8%
Total pasivos	13,453	99%	15,228	99%	14,806	101%

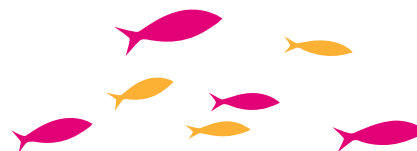
Fuente: Banco Compartamos

Respecto a los **intereses por fondeo**, el comparativo del 1T18 con el 1T17 refleja una disminución de 13.3% derivado principalmente por un decremento de 11.7% en los pasivos con costo y adicional a eso, compensando el incremento 175 pb de la tasa de interés de referencia desde el primer trimestre 2017; comparado con el 4T17 se da un incremento de 8.5%, explicado por el incremento de tasas en Diciembre 2017 y febrero 2018, sin embargo fue compensado por el decremento de pasivos con coste en 9.14%.

La integración de los intereses pagados por el financiamiento adquirido se presenta en la siguiente tabla:

Intereses por fondeo						
(millones de pesos)						
	1T18		1T17		4T17	
	Monto	% Total	Monto	% Total	Monto	% Total
Depósitos de exigibilidad inmediata	6	2.2%	9	3.0%	6	2.5%
Depósitos a plazo	10	3.8%	1	0.2%	8	3.5%
<i>Del público en general</i>	10	3.8%	1	0.2%	8	3.5%
<i>Mercado de dinero</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Prestamos interbancarios	67	26.2%	81	27.6%	64	27.2%
<i>Prestamos en Pesos</i>	67	26.2%	81	27.6%	64	27.2%
<i>Prestamos en Dólares</i>	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Títulos de crédito emitidos*	164	64.2%	171	58.3%	157	66.7%
Total intereses por fondeo*	255	100%	294	100%	235	100%

* Incluye 9.1 millones de ganancia cambiaria proveniente de la posición en USD de la tesorería.



Los pasivos del Banco en su totalidad están denominados en pesos, por lo que el Banco no tiene exposición cambiaria. Al 31 de marzo 2017 el Banco no tiene operaciones de instrumentos financieros derivados.

Políticas de capitalización

El capital social del Banco al cierre del 1T18 fue de Ps. 558 millones, para el 1T17 el resultó en Ps. 542 millones, y para el 4T17 representaba Ps. 558 millones, esto representó el 4.73%, 4.61%, y 4.98% del total de capital contable respectivamente, alineado al cumplimiento de la Ley de Instituciones de crédito en base al requerimiento de capital social mínimo.

En términos de la Ley de Instituciones de Crédito (LIC), el Banco debe constituir el fondo de reserva de capital separando el 10.0% de sus utilidades de cada ejercicio para constituir la reserva legal, hasta alcanzar una suma igual al 100% del importe del capital social pagado.

Política de distribución de capital

El Consejo de Administración aprobó una política para el pago de dividendos, en apego al Índice de Capitalización que establezca el Comité de Riesgos.

En esta política se establece que el pago anual del dividendo ordinario, previa aprobación de la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, será de hasta 40% de las utilidades del año inmediato anterior. Sin embargo, podrán realizarse pagos adicionales, previa aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas."

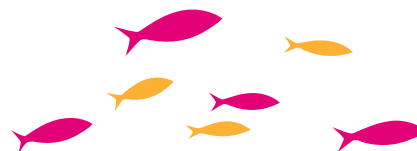
Control Interno

El Banco cuenta con un Sistema de Control Interno que ha sido estructurado con base en los Objetivos y Lineamientos establecidos por el Consejo de Administración, dentro del marco de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, contando con los órganos de gobierno que vigilan el correcto funcionamiento del mismo y su apego a la normatividad emitida por las diferentes autoridades reguladoras del sistema financiero mexicano.

El Sistema de Control Interno comprende el plan de organización y todos los manuales de políticas y procedimientos que en forma coordinada ha establecido la Dirección General a través de las diferentes áreas para salvaguardar sus recursos, obtener la suficiente información oportuna y confiable, promover la eficiencia operacional, establecer los mecanismos de control para mitigar los riesgos operativos y asegurar el cumplimiento a las leyes, normas y políticas aplicables, con el propósito de lograr las metas y objetivos establecidos.

El Sistema de Control Interno es un proceso que considera los siguientes aspectos:

- a) El diseño e implementación de los controles operativos debe realizarse por el área de Control Interno en conjunto con el dueño del proceso.
- b) El diseño de los controles debe estar en concordancia con los objetivos de la función.
- c) La identificación y análisis de riesgos operativos es responsabilidad de Control Interno en conjunto con el dueño del proceso.
- d) El monitoreo de los controles es responsabilidad de Control Interno, así como de ejecutar una revisión sistemática y aleatoria anualmente.
- e) Control Interno es responsable de informar a las Direcciones respectivas de los hallazgos en las revisiones y proponer un plan de remediación con plazo señalado y responsable del mismo.



El Director General y los responsables de las distintas áreas, según sus facultades, deben emprender las actividades pertinentes para contar con un Sistema de Control Interno, conformado por una serie de controles diseñados y ejecutados por la administración activa para proporcionar una seguridad razonable en la consecución de los objetivos organizacionales. El Sistema de Control Interno tiene como componentes en su estructura a la administración activa órganos de gobierno, auditores externos y a la auditoría interna; igualmente, comprende los siguientes componentes funcionales: ambiente de control, evaluación del riesgo, actividades de control, sistemas de información y comunicación y supervisión y seguimiento, los cuales se interrelacionan y se integran al proceso de gestión institucional.

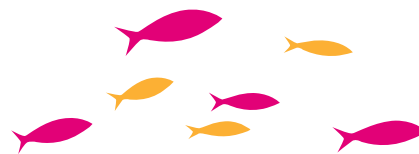
Los órganos de gobierno corporativo principales son:

- Comité de Auditoría.- Conformado por miembros del Consejo de Administración, y que asiste a éste en la supervisión de los estados financieros y en el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno. El Comité de Auditoría sesiona cuando menos trimestralmente.
- Comité de Riesgos.- Conformado también por miembros del Consejo de Administración y cuyo objeto es la administración de los riesgos a que se encuentra expuesto el Banco y vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la Administración Integral de Riesgos, así como a los Límites Globales de Exposición al Riesgo, que hayan sido previamente aprobados por el citado Consejo, este órgano sesiona de manera mensual.

La función de control interno con base en la regulación bancaria vigente es responsabilidad de la Dirección General del Banco, la cual asignó a la Dirección de Control Interno y Cumplimiento Normativo la responsabilidad de vigilar el desempeño cotidiano y permanente de las actividades relacionadas con el establecimiento y actualización de medidas y controles que:

- a) Coadyuven al cumplimiento de regulación y la normatividad interna.
- b) Permitan que las operaciones se realicen conforme a las políticas y procedimientos establecidos y con estricto apego a las disposiciones legales aplicables.
- c) Propicien el correcto funcionamiento de los sistemas de procesamiento de información conforme a las políticas de seguridad, así como la elaboración de información precisa, íntegra, confiable y oportuna.
- d) Permitan verificar que los procesos de conciliación entre los sistemas de operación y contables sean adecuados
- e) Preserven la seguridad de la información generada, recibida, transmitida, procesada o almacenada por el Banco.

Adicionalmente, se cuenta con el área de Auditoría Interna que de forma independiente, supervisa el adecuado funcionamiento del Sistema de Control Interno en su conjunto.



Dando cumplimiento al acuerdo establecido por el Reglamento Interior de la BMV en el artículo 4.033.01 Fracc. VIII en materia de Requisitos de Mantenimiento, se dan a conocer los nombres de las Instituciones que dan Cobertura de Análisis a los títulos de deuda emitidos a la fecha de presentación de este reporte.

- Fitch Mexico, S.A. de C.V. (Escala Global y Nacional)
- Standard & Poor's, S.A. de C.V. (Escala Global y Nacional)

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación”.

Lic. Patricio Diez de Bonilla García Vallejo
Director General

Lic. Mario Ignacio Langarica Ávila
Director Ejecutivo de Finanzas

Lic. Francisco Gandarillas Gonzalez
Director de Control Interno y Cumplimiento

C.P.C. Oscar Luis Ibarra Burgos
Auditor General Interno

C.P.C. Marco Antonio Guadarrama Villalobos
Contralor